

各股市走勢圖 1
 股市短評 1
 主要經濟數據公布 1
 主要新聞總結 1
 國際經濟要聞 2
 大中華經濟要聞 2
 企業要聞 2
 中港兩地上市的H股股份 3
 免責聲明 4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	20,175.62	0.46	(0.13)
H股	6,857.48	0.50	(0.65)
紅籌	3,601.19	0.52	(0.12)
HSC大型股	1,821.16	0.42	(0.25)
HSC中型股	4,066.46	0.61	0.51
AH股溢價	144.30	(0.37)	(0.08)
滬深300	4,191.15	(0.06)	0.82
富時中國A50	13,709.38	0.34	0.57
上證180	8,760.75	0.10	1.09
上證380	6,138.93	(0.44)	1.46
臺北加權	15,288.97	0.60	1.68
日經225	28,546.98	2.62	1.32
道瓊斯	33,761.05	1.27	2.92
標普500	4,280.15	1.73	3.26
納斯達克	13,047.19	2.09	3.08
德國DAX 30	13,795.85	0.74	1.63
富時100	7,500.89	0.47	0.82
法國CAC 40	6,553.86	0.14	1.26

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	91.87	(0.24)	1.22
紐約期金(美元/t oz)	1,798.60	0.00	0.66
標普高盛商品指數	672.69	(0.73)	3.61
CRB大宗商品期貨價格指數	293.48	(0.54)	4.43
羅傑斯國際商品指數	3,998.44	(0.50)	4.55

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8597	(0.20)	(0.14)
美元兌人民幣	6.7388	(0.35)	(0.33)
美元兌港元	7.8393	(0.14)	(0.14)
美元兌日元	133.15	(1.35)	(4.07)
歐元兌美元	1.0263	0.65	1.82
英鎊兌美元	1.2139	0.47	2.40
澳元兌美元	0.7119	1.87	4.80

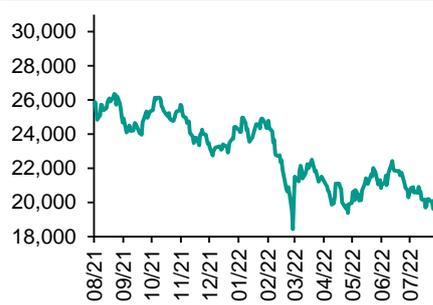
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7410	(0.70)	(4.60)
香港(10年期)	2.62800	11.10	(47.00)
美國(10年期)	2.83670	7.95	(7.85)

來源: 彭博

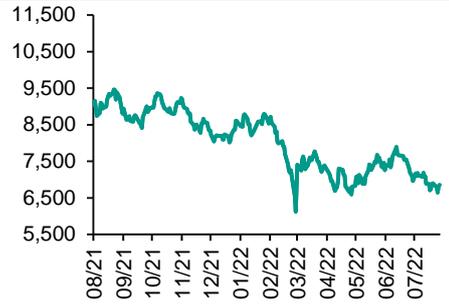
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

上週五美國股市三大指數均上升，其中納斯達克指數升幅較大。由美國參議員Ed Markey牽頭的一個國會代表團周日抵達臺灣，進行為期兩天的訪問，將與蔡英文等官員會面，或進一步加劇美中緊張關係。標普500指數11個行業指數均上升，其中非核心消費品指數及信息技術指數領漲。上週五歐洲三大股市均上升，其中德國DAX 30指數升幅最大。上週五恒指與國指均上升，其中國指升幅較大。港股各行業指數表現不一，其中能源業指數領漲，僅工業製品業指數下跌。上週五上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。中國將公布7月重磅經濟數據，市場料有所改善，但7月信貸增量遠較預期低。滬深300指數各行業指數表現不一，其中能源業指數領漲，信息技術指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2022年預測市盈率分別為18.0倍、18.9倍、16.2倍、10.3倍、8.7倍、11.3倍、19.8倍。上週道指、標普500指數、日經225、上證綜指、深成指分別累漲2.92%、3.26%、2.22%、1.55%及1.22%，恒指、國指分別累跌0.13%、0.65%。今天將公布中國7月70城新建商品住宅價格環比、中國7月工業增加值同比、美國8月紐約州製造業指數及日本第二季度GDP環比初值。

主要經濟資料公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
香港	GDP 同比	2Q	-1.4%	-1.3%	-1.4%
中國	貨幣供應M2同比	7月	11.4%	12.0%	11.4%
中國	新增人民幣貸款	7月	1125.0b	679.0b	2806.3b
美國	密歇根大學消費者信心指數	8月	52.5	55.1	51.5
美國	進口價格指數月環比	7月	-1.0%	-1.4%	0.3%*
英國	製造業生產月環比	7月	-1.9%	-1.6%	1.7%*
英國	GDP季環比	2Q	-0.2%	-0.1%	0.8%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 歐盟及南韓關注美電動車補貼新例違反世貿規定及雙邊貿易協議
- 惠譽:若內房長期陷入困境,產生次生影響將波及多個子行業
- Auxilione: 英國明年家庭能源開支或飆升至逾5,000英鎊
- 印度官員否認擬限制中企銷售千元人民幣以內手機
- 據報世衛擬G7廣島峰會時宣布成立新組織
- 據報內地首款國產新冠口服藥每瓶定價270人民幣
- 調查指一年後認為經濟向好的日企比例大幅減少
- 洛陽市: 居民可根據需求申請峰谷分時電價

國際經濟要聞

歐盟及南韓關注美電動車補貼新例違反世貿規定及雙邊貿易協議

歐盟及南韓對美國民主黨4,300億美元開支法案《削減通脹法案》中有關電動車補貼條款表達關注，指條款歧視外國生產電動車及違反世貿規定。法案上調對電動車稅務寬免，但增設限制，包括禁止非北美組裝電動車取得有關補貼，同時限制電動車使用中國生產的電池部件或關鍵原材料。(彭博)

Auxilione: 英國明年家庭能源開支或飆升至逾5,000英鎊

諮詢公司Auxilione發出警告，預計明年英國家庭的年均能源開支將飆升至逾5,000英鎊，發電商已與英國政府會面，討論如何應對批發能源價格上漲的問題。首相約翰遜表示，政府將繼續敦促電力部門繼續努力減輕生活成本。(彭博)

據報世衛擬G7廣島峰會時宣布成立新組織

消息人士指世衛計劃配合明年5月在廣島市舉行的七國集團(G7)首腦會議上宣布成立新組織，目標在全球推動可負擔的必要醫療服務。(彭博)

調查指一年後認為經濟向好的日企比例大幅減少

《共同社》向114間日本主要企業調查顯示，有55%企業預計未來一年日本經濟將繼續增長，較今年初的84%大幅減少，意味著日企對經濟前景轉趨悲觀。有42%企業認為未來一年經濟表現將停滯，較今年初的12%大幅增加。(彭博)

大中華經濟要聞

惠譽:若內房長期陷入困境,產生次生影響將波及多個子行業

評級機構惠譽表示，若中國房地產市場陷入長期困境，且持續時間超過惠譽的基準案例預測，所導致的各種次生影響或將波及該板塊直接價值鏈以外的子行業。惠譽分析顯示，不良資產管理公司、民營工程建設公司及小型鋼企三個子行業的發行人受到的衝擊最大，其獨立信用狀況的脆弱程度最高。而大部分子行業發行人均面臨中等程度的次生影響，但其獨立信用狀況的脆弱度介於低和中等之間。(彭博)

印度官員否認擬限制中企銷售千元人民幣以內手機

消息人士透露，印度政府擬禁止中國品牌銷售價格低於1.2萬盧比(約1,016元人民幣)的低端手機。不過，印度官員回應指，該國並無限制中國手機品牌在印度市場銷售低端智能手機的計劃。(彭博)

據報內地首款國產新冠口服藥每瓶定價270元人民幣

消息指緊急調配抗新冠肺炎小分子口服藥物阿茲夫定片，近日已陸續運抵河南、海南及新疆等地。按照各地醫保掛網價格，阿茲夫定片定價每瓶270元人民幣，每瓶35片，即患者14天治療所需費用540元。(彭博)

洛陽市:居民可根據需求申請峰谷分時電價

據報若河南省洛陽市居民有錯峰用電需求，可向國網洛陽供電公司申請峰谷分時電價。即每日晚上10時至次日早上8時在分檔電價的基礎上每千瓦時降低0.12元人民幣，早上8時至晚上10時在分檔電價的基礎上每千瓦時提高3分錢。(彭博)

企業要聞

李寧:7月起折扣率改善,毛利率走勢視乎外部環境變化

李寧副總裁及首席財務官趙東升表示，疫情持續影響經濟和消費環境，加上動盪的國際局勢，下半年大環境仍然不明朗，會緊密留意渠道存貨。錢焯提到，7月起折扣率開始改善，與上半年對比呈恢復狀態，但整體客流量目前仍未完全恢復至正常水平。(彭博)

貝萊德為機構客戶推出比特幣現貨產品

貝萊德已為美國機構客戶推出現貨比特幣私人信託基金，該基金將追蹤比特幣價格，雖然加密貨幣資產市場急劇下跌，但仍然看到一些機構客戶對這個市場產生濃厚的興趣。(彭博)

谷歌就收集個人定位資料誤導澳洲用戶支付6,000萬美元罰款

谷歌同意就澳洲法院裁決其在收集個人定位資料上誤導消費者，支付6,000萬美元的罰款。去年4月，法院聯邦法院裁定谷歌在澳洲用戶定位紀錄關閉時，誤導用戶該公司並無透過Android系統收集個人定位資料。(彭博)

據報SK海力士擬美國建晶片封裝廠

知情人士指南韓晶片商SK海力士目標於美國選址興建先進晶片封裝廠，預期約在明年首季動工。據報，該工廠估計成本達數十億美元，預期於2025至2026年實現大規模生產。(彭博)

中港兩地上市的股份

港股代碼	股份名稱	港股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	港股/A股 價比(%)	港股代碼	股份名稱	港股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	港股/A股 價比(%)
939	建設銀行	4.97	3.47	0.42	(22.55)	753	中國國航	6.50	-	1.32	(44.20)
1398	工商銀行	4.12	3.62	0.44	(18.72)	670	東方航空	2.86	-	1.06	(49.48)
1288	農業銀行	2.60	3.31	0.37	(20.97)	1055	南方航空	4.33	-	1.00	(41.25)
3988	中國銀行	2.79	4.03	0.37	(21.05)	1919	中遠海控	11.76	1.60	1.01	(26.54)
1658	郵儲銀行	4.97	5.16	0.60	(6.25)	598	中國外運	2.21	3.66	0.41	(47.63)
3328	交通銀行	4.71	3.51	0.33	(11.92)	2866	中遠海發	1.24	1.96	0.50	(61.91)
3968	招商銀行	41.65	7.31	1.18	4.24	1138	中遠海能	5.57	-	0.80	(63.03)
998	中信銀行	3.34	2.46	0.27	(33.34)	2880	大連港	0.72	7.75	0.39	(62.69)
6818	光大銀行	2.43	2.72	0.27	(27.17)	6198	青島港	3.65	5.04	0.56	(41.53)
2016	浙商銀行	3.23	4.79	0.46	(14.77)	3369	秦港股份	1.13	5.19	0.33	(65.04)
1988	民生銀行	2.60	2.85	0.17	(38.56)	317	廣船國際	7.73	106.75	0.66	(69.72)
6196	鄭州銀行*	1.38	2.97	0.19	(53.26)	2039	中集集團*	7.65	5.35	0.76	(52.69)
3866	青島銀行*	3.40	5.42	0.57	(13.47)	1800	中國交建	3.70	2.99	0.22	(59.56)
1963	重慶銀行	4.16	2.84	0.28	(50.71)	390	中國中鐵	4.48	3.61	0.40	(31.43)
3618	渝農商行	2.71	3.15	0.26	(34.70)	1186	中國鐵建	4.45	2.40	0.25	(47.63)
2628	中國人壽	11.76	7.60	0.61	(63.81)	1766	中國中車	2.88	7.69	0.48	(50.25)
2318	中國平安	44.90	7.12	0.85	(7.18)	3898	時代電氣	36.05	21.82	1.33	(48.32)
2601	中國太保	16.72	5.15	0.61	(28.48)	3969	中國通號	2.49	7.08	0.55	(51.76)
1336	新華保險	18.74	3.36	0.46	(42.69)	525	廣深鐵路	1.30	-	0.29	(45.98)
1339	人保集團	2.33	4.33	0.41	(56.90)	177	寧滬高速	6.85	7.75	0.94	(22.57)
6030	中信證券	16.62	8.63	0.92	(28.73)	548	深圳高速	7.17	5.99	0.68	(28.78)
3908	中金公司	14.74	5.86	0.79	(70.78)	995	皖通高速	5.65	5.14	0.68	(27.24)
6837	海通證券	5.43	4.73	0.37	(51.19)	107	成渝高速	1.97	2.92	0.29	(56.44)
2611	國泰君安	9.63	5.00	0.54	(43.26)	2238	廣汽集團	7.19	7.98	0.66	(58.49)
6806	中萬宏源*	1.53	4.14	0.34	(68.59)	1211	比亞迪*	286.80	199.23	7.49	(20.91)
1776	廣發證券*	10.48	6.35	0.65	(44.66)	2333	長城汽車	11.60	13.61	1.42	(68.37)
6886	華泰證券	10.74	6.24	0.61	(30.22)	1839	中集車輛*	4.96	8.59	0.73	(54.95)
6099	招商證券	7.52	5.21	0.58	(53.26)	2338	濰柴動力	11.14	11.68	1.15	(19.88)
3958	東方證券	3.90	4.46	0.37	(62.89)	3606	福耀玻璃	37.80	26.49	3.22	(16.71)
6178	光大證券	5.10	6.37	0.38	(72.41)	1108	洛陽玻璃	13.52	29.09	1.90	(57.82)
6881	銀河證券	4.12	3.64	0.42	(60.75)	6865	福萊特	25.85	27.86	3.90	(43.33)
6066	中信建投	7.49	5.34	0.76	(76.00)	38	一拖股份	3.31	6.03	0.54	(73.16)
1375	中州證券	1.22	11.86	0.36	(73.63)	1157	中聯重科*	3.71	4.17	0.48	(48.19)
1456	國聯證券	4.45	10.76	0.66	(66.09)	564	鄭煤機	10.56	8.08	1.09	(42.22)
883	中國海油	10.00	5.37	0.80	(42.88)	1057	浙江世寶*	1.90	131.55	0.94	(82.24)
857	中石油	3.52	5.38	0.43	(42.22)	1072	東方電氣	9.24	9.55	0.74	(51.83)
386	中石化	3.73	5.06	0.49	(22.69)	2727	上海電氣	1.90	-	0.44	(62.60)
338	上石化	1.27	5.70	0.39	(64.76)	2208	金風科技*	14.66	15.95	1.50	(15.71)
1033	石化油服	0.56	-	1.33	(74.91)	187	京城機電	3.83	-	1.92	(81.82)
2883	中海油田	7.61	71.65	0.81	(52.46)	2607	上海醫藥	11.24	5.38	0.56	(43.56)
568	山東墨龍*	3.05	-	1.55	(36.78)	2196	複星醫藥	27.85	12.96	1.57	(45.44)
1088	中國神華	22.75	6.72	0.98	(32.38)	1513	麗珠醫藥*	22.80	10.59	1.43	(39.02)
1898	中煤能源	6.52	4.50	0.61	(39.50)	874	白雲山	19.74	7.08	0.89	(39.09)
1171	兗州煤業	28.15	5.70	1.77	(42.84)	719	新華製藥*	4.69	7.13	0.70	(80.18)
3996	中國能源建設	1.02	6.34	0.44	(61.00)	1349	復旦張江	3.13	13.31	1.27	(73.47)
1816	中廣核*	1.83	7.80	0.77	(42.34)	1858	春立醫療	12.70	11.74	1.70	(45.73)
902	華能國際	3.62	-	-	(54.67)	6160	百濟神州	119.70	-	3.89	(8.72)
991	大唐發電	1.43	-	0.79	(56.69)	1877	君實生物*	31.85	-	3.20	(54.25)
1071	華電國際	2.96	-	0.64	(47.93)	9995	榮昌生物	52.80	79.11	6.45	(21.15)
916	龍源電力	11.98	13.45	1.46	(49.06)	6185	康希諾	64.75	7.20	1.72	(66.65)
956	新天綠能	3.54	5.64	0.68	(74.02)	9989	海普瑞*	6.29	32.97	0.70	(64.75)
1618	中國中冶	1.56	3.50	0.32	(58.45)	2359	藥明康德	95.85	34.46	5.79	(12.97)
2068	中鋁國際	1.67	-	0.81	(69.17)	3759	康龍化成*	60.75	37.36	6.15	(32.10)
347	鞍鋼股份*	2.69	3.16	0.36	(22.87)	3347	泰格醫藥	78.20	-	-	(38.01)
323	馬鋼股份	2.13	2.79	0.41	(40.90)	6821	凱萊英*	117.30	-	-	(44.34)
1053	重慶鋼鐵	0.99	4.65	0.33	(51.34)	6127	昭衍新藥	47.05	37.52	3.03	(49.57)
2600	中國鋁業	2.92	7.84	0.76	(46.10)	168	青島啤酒	77.50	27.77	3.73	(36.21)
358	江西銅業	10.22	4.86	0.38	(49.33)	1533	莊園牧場*	10.84	48.50	1.30	(13.90)
2899	紫金礦業	9.50	9.91	2.77	(11.08)	553	南京熊貓	3.75	77.40	0.84	(66.74)
1787	山東黃金	13.98	374.92	2.31	(36.24)	981	中芯國際	17.08	9.91	0.71	(65.60)
3993	洛陽鉬業	3.94	12.38	1.79	(37.93)	1385	復旦微電	33.15	72.03	7.40	(56.07)
1772	贛鋒鋳業	73.80	15.36	5.05	(30.77)	941	中國移動	52.50	7.43	0.72	(28.51)
9696	天齊鋳業	85.25	-	-	(36.29)	728	中國電信	2.85	7.82	0.52	(34.62)
914	海螺水泥	30.95	-	0.75	(19.03)	763	中興通訊*	16.74	9.83	1.32	(42.54)
2009	金隅股份	1.09	3.30	0.21	(64.21)	6869	長飛光纖	15.34	12.04	1.00	(61.77)
2202	萬科*	14.08	6.21	0.59	(26.06)	921	海信家電*	9.53	10.88	1.05	(43.74)
588	北京北辰	0.91	-	0.18	(63.08)	6690	海爾智家	24.05	13.71	1.63	(12.64)
1528	美凱龍	2.91	4.95	0.20	(51.30)	1812	晨鳴紙業*	2.71	9.86	0.37	(56.26)
1065	創業環保	3.02	5.39	0.52	(60.94)	811	新華文軒	5.16	4.14	0.47	(50.52)
895	東江環保*	2.81	15.43	0.46	(62.17)						
1635	大眾公用	1.42	12.30	0.42	(63.21)						

注*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號標股, 其A股在上海證券交易所上市

來源: 彭博、農銀國際證券

農銀國際業務發展部連絡人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人

林青

sallylin@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8835

伍華安

johnng@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8806

農銀國際研究部連絡人

陳宋恩

philipchan@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下載過去的研究報告，請前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士並沒有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，并且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

權益披露

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與建設銀行，交通銀行，光大銀行，中金公司，中國平安，中信建投，浙商銀行，農業銀行，華泰證券，國泰君安，工商銀行，中信銀行，申萬宏源，廣發證券，招商證券，中國銀行，中國人壽，藥明康得，東方證券有投資銀行業務關係。

陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

免責聲明

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告并不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等并不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立在大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由於使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息採集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決於投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2022年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址：香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話：(852) 2868 2183